



CSWP
audyt



CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

ul. Kopernika 34
00-336 Warszawa
tel.: +48 22 101 20 01
faks: +48 22 100 59 94
www.cswp.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Marvipol S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Marvipol S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 32 („Spółka”), na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. oraz informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego Spółkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

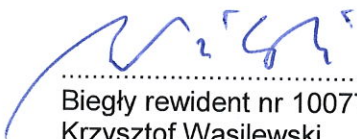


Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000402544
NIP: 525-25-23-102
REGON: 145894054

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Biegły rewident nr 10077
Krzysztof Wasilewski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 3767
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 20 marca 2014 roku

Marvipol S.A.

**Raport z badania sprawozdania
finansowego**

**Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**



Spis treści

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1.	Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Spółce	3
1.1.	Nazwa, forma prawna i siedziba Spółki	3
1.2.	Przedmiot działalności Spółki	3
1.3.	Podstawa prawna działalności Spółki	3
1.4.	Rejestracja Spółki dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych	3
1.5.	Kapitał zakładowy Spółki	3
1.6.	Zarząd Spółki	4
2.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	4
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta	5
3.1.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
3.2.	Kluczowy biegły rewident	5
3.3.	Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności	5
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	6
1.	Dane finansowe Spółki	6
1.1.	Bilans	6
1.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.	Analiza danych finansowych Spółki	8
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10
1.	Zakres badania	10
2.	System rachunkowości Spółki	10
3.	Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Spółki	10
4.	Informacja o opinii biegłego rewidenta	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Spółce

1.1. Nazwa, forma prawna i siedziba Spółki

Marvipol S.A.
ul. Prosta 32
00-838 Warszawa

1.2. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie z statutem Spółki przedmiotem jej działalności jest przede wszystkim:

- działalność deweloperska,
- prowadzenie myjni samochodowych,
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
- wynajem nieruchomości,
- działalność rachunkowo – księgowa.

1.3. Podstawa prawna działalności Spółki

Spółka powstała w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną jej poprzednika prawnego – Marvipol Sp. z o.o. utworzonej 17 maja 1996 r. Przekształcenia dokonano na podstawie uchwały Wspólników Marvipol Sp. z o.o. z dnia 9 stycznia 2006 r. Marvipol S.A. została zarejestrowana w dniu 15 lutego 2006 r. w Sądzie Gospodarczym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000250733. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony i prowadzi działalność na podstawie statutu z dnia 9 stycznia 2006 r.

1.4. Rejestracja Spółki dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych

NIP: 526-12-11-046
REGON: 011927062

1.5. Kapitał zakładowy Spółki

Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 8.310.370,40 złotych i dzielił się na 41.551.852 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

W dniu 2 października 2013 r. Uchwałą Zarządu kapitał zakładowy Spółki został podwyższony w ramach kapitału docelowego z kwoty 7.384.680,00 zł do kwoty 8.310.370,40 zł, tj. o kwotę 925.690,40 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria J. W drodze subskrypcji prywatnej objętych zostały 4.628.452 akcje serii J, o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja. Postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego miało miejsce w dniu 11 października 2013 r.

Struktura Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2013 r. była następująca:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	Ilość posiadanych głosów (w %)	Rodzaj posiadanych akcji
Mariusz Wojciech Książek (*)	29 663 323	5 932 665	71,39%	zwykłe
Pionier Pekao Investment Management S.A.	2 863 742	572 748	6,90%	zwykłe
Marvipol S.A.	80 928	16 186	0,19%	zwykłe
Pozostali < 5%	8 943 859	1 788 772	21,52%	zwykłe
	41 551 852	8 310 370	100,00%	

(*) Mariusz Wojciech Książek posiada 1.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000 EUR reprezentujących 100% udziałów w Cosinda Holdings Limited, posiadającej 1.778.400 akcji Marvipol S.A.

Spółka należy do Grupy Kapitałowej Marvipol S.A., w której jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.6. Zarząd Spółki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

- | | |
|-------------------------|-----------------------|
| • Mariusz Książek | - Prezes Zarządu, |
| • Sławomir Horbaczewski | - Wiceprezes Zarządu, |
| • Mariusz Poławski | - Członek Zarządu, |
| • Marcin Dąbrowski | - Członek Zarządu. |

W ciągu roku obrotowego oraz po jego zakończeniu do dnia sporządzenia niniejszego raportu nastąpiły następujące zmiany w zarządzie Spółki:

W związku z rezygnacją z funkcji Członka Zarządu złożoną przez pana Tomasza Wajssgerbera z dniem 30 lipca 2013 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 sierpnia 2013 r. powołało do składu Zarządu pana Mariusza Poławskiego oraz pana Marcina Dąbrowskiego.

W związku z rezygnacją z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożoną przez pana Sławomira Horbaczewskiego z dniem 31 grudnia 2013 r., Prezes Zarządu Mariusz Książek na mocy swoich uprawnień nadanych w statucie Spółki powołał w dniu 31 grudnia 2013 r. na jego miejsce pana Pawła Szymańskiego z dniem 1 stycznia 2014 r.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, tj. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r., zostało zbadane przez CSWP Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., a opinia niezależnego biegłego rewidenta z dnia 20 marca 2013 r. nie zawierała zastrzeżeń oraz zawierała uzupełniające objaśnienie następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka wykazuje saldo zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 207.314 tys. i niskie wskaźniki płynności. Jak opisano w nocie 30 Informacji objaśniających (punkt „Ryzyko płynności”) Zarząd Spółki przeprowadził ocenę ryzyk i zagrożeń w zakresie zdolności Spółki do kontynuowania działalności. W świetle wspomnianej analizy dalsza działalność Spółki uzależniona jest między innymi od realizacji założonego

wolumenu i wartości sprzedaży mieszkań w prowadzonych aktualnie projektach deweloperskich oraz dostępności finansowania ze źródeł zewnętrznych na odpowiednim poziomie. W oparciu o przeprowadzoną analizę sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd Spółki przy założeniu kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej w ciągu 12 miesięcy od dnia jego sporządzenia.”

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 10 maja 2013 r. zatwierdziło sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy i postanowiło, że zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 4.520 tys. złotych zostanie w całości przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 maja 2013 r.

Bilans zamknięcia na koniec poprzedniego roku obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta

3.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Kopernika 34
00-336 Warszawa

NIP: 525-25-23-102
REGON: 145894054
KRS: 0000402544

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych: nr 3767

3.2. Kluczowy biegły rewident

Krzysztof Wasilewski, biegły rewident nr 10077

3.3. Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności

Podstawą do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego jest umowa z dnia 18 kwietnia 2013 r. Decyzja o wyborze biegłego rewidenta została podjęta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 9 kwietnia 2013 r.

Terminy badania sprawozdania finansowego w siedzibie Spółki były następujące:

- Od 2 do 6 grudnia 2013 r. – badanie wstępne,
- Od 3 lutego do 20 marca 2014 r. – badanie końcowe.

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w stosunku do badanej Jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Dane finansowe Spółki

1.1. Bilans

	31.12.2013 w tys. zł	udział % w sumie bilansowej	31.12.2012 w tys. zł	udział % w sumie bilansowej
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	10 480	2	11 600	2
Wartości niematerialne	73	-	139	-
Nieruchomości inwestycyjne	2 766	-	5 252	1
Udzielone pożyczki	39 292	6	43 683	7
Pozostałe inwestycje długoterminowe	189 576	29	189 506	31
Aktywa trwałe razem	242 187	37	250 180	41
Aktywa obrotowe				
Zapasy	394 064	60	348 579	57
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 350	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 613	-	15 234	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 560	3	438	-
Aktywa obrotowe razem	417 237	63	365 601	59
Aktywa razem	659 424	100	615 781	100
	31.12.2013 w tys. zł	udział % w sumie bilansowej	31.12.2012 w tys. zł	udział % w sumie bilansowej
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	8 310	1	7 385	1
Kapitał zapasowy	31 223	5	12 124	2
Kapitał rezerwowy	15 604	2	18 852	3
Akcje własne	(816)	-	(766)	-
Zyski zatrzymane	154 172	24	135 039	22
Kapitał własny	208 493	32	172 634	28
Kapitał własny razem	208 493	32	172 634	28
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	115 910	18	142 395	23
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 019	-	1 189	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	145 810	22	85 607	14
Pozostałe zobowiązania	4 278	-	1 389	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 129	1	5 253	1
Zobowiązania długoterminowe razem	273 146	41	235 833	38
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	6 444	1	1 341	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	440	-	497	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	51 493	8	111 924	18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28 537	4	40 435	7
Przychody przyszłych okresów	90 537	14	52 128	9
Rezerwy	334	-	989	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	177 785	27	207 314	34
Zobowiązania razem	450 931	68	443 147	72
Kapitał własny i zobowiązania razem	659 424	100	615 781	100



1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2013 - 31.12.2013 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży	1.01.2012 - 31.12.2012 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	169 815	100	46 742	100
Pozostałe przychody operacyjne	11 040	7	5 856	13
	180 855	107	52 598	113
Amortyzacja	(1 485)	(1)	(1 373)	(3)
Zużycie materiałów i energii	(2 289)	(2)	(2 383)	(5)
Usługi obce	(128 159)	(76)	(29 304)	(63)
Koszty świadczeń pracowniczych	(8 775)	(5)	(8 560)	(18)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(39)	-	(45)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(17 237)	(10)	(8 869)	(19)
Zyski z inwestycji	20 328	12	23 037	49
Zysk na działalności operacyjnej	43 199	25	25 101	54
Koszty finansowe	(23 190)	(13)	(23 231)	(50)
Zysk przed opodatkowaniem	20 009	12	1 870	4
Podatek dochodowy	(876)	(1)	2 650	6
Zysk netto z działalności kontynuowanej	19 133	11	4 520	10
Zysk netto	19 133	11	4 520	10
Całkowite dochody ogółem	19 133	11	4 520	10

2. Analiza danych finansowych Spółki

	2013	2012	2011
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży netto}}$	11,3%	9,7%	15,0%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	10,1%	2,7%	10,2%
3. Rentowność aktywów ogółem			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$	2,9%	0,7%	3,1%
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	68,4%	72,0%	66,3%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,3	1,8	4,9
6. Wskaźnik płynności szybkiej			
$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe} - \text{przychody przyszłych okresów}}$	0,3	0,1	0,6

Poprawa wskaźników rentowności w porównaniu z rokiem ubiegłym wynika głównie z większego wolumenu i wartości sprzedaży mieszkań, przy jednoczesnym utrzymaniu kosztów finansowych na poziomie podobnym do roku ubiegłego. Czynnikiem mającym pozytywny wpływ na rentowność Spółki były również otrzymane przez Spółkę w badanym roku istotne kwoty dywidend od jednostek zależnych.

Spadek zadłużenia w porównaniu z rokiem ubiegłym wynika z częściowej spłaty zobowiązań z tytułu kredytów zaciągniętych przez Spółkę w badanym roku. Spłata zobowiązań z tytułu kredytów wynika przede wszystkim z zakończenia w ostatnim kwartale 2013 roku kilku inwestycji deweloperskich.

Poprawa wskaźników płynności w porównaniu z rokiem ubiegłym wynika głównie ze spadku zobowiązań krótkoterminowych, na co wpływ miały przede wszystkim: przeklasyfikowanie znacznej części zobowiązań z tytułu obligacji ze zobowiązań krótkoterminowych do zobowiązań długoterminowych w związku z emisją nowych obligacji, spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług związanych z bieżącymi kosztami realizacji prowadzonych projektów deweloperskich z powodu zakończenia realizacji kilku inwestycji deweloperskich, co zostało częściowo skompensowane przez wzrost salda przychodów przyszłych okresów wynikającego z postępującej sprzedaży kolejnego etapu inwestycji Apartamenty Mokotów Park, inwestycji Bielany Residence oraz inwestycji ArtEco Residence.

Sprzedaż zapasów Spółki, prezentowanych w bilansie jako aktywa obrotowe w rzeczywistości jest realizowana w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, z uwagi na długi okres realizacji projektów deweloperskich. Mając na uwadze ten fakt, w celu lepszego zobrazowania płynności finansowej Spółki poddano analizie również wskaźnik płynności szybkiej, który nie uwzględnia zapasów i przychodów przyszłych okresów, prezentowanych w zobowiązaniach krótkoterminowych, ale dotyczących wpłat otrzymanych od klientów Spółki, którzy podpisali umowy przedwstępne nabycia lokali mieszkalnych.

Pomimo poprawy wskaźników płynności na dzień 31 grudnia 2013 r. ich wartości nadal pozostają na stosunkowo niskim poziomie. Jak opisano w notce 30 Informacji objaśniających (punkt „Ryzyko płynności”) Zarząd Spółki przeprowadził ocenę ryzyk i zagrożeń w zakresie zdolności Spółki do kontynuowania działalności. W świetle wspomnianej analizy dalsza działalność Spółki uzależniona jest między innymi od realizacji założonego wolumenu i wartości sprzedaży mieszkań w prowadzonych aktualnie projektach deweloperskich oraz dostępności finansowania ze źródeł zewnętrznych na odpowiednim poziomie. W oparciu o przeprowadzoną analizę Zarząd nie zidentyfikował istotnych przesłanek, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej w ciągu 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zakres badania

Badanie zostało przeprowadzone dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Marvipol S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 32.

Na sprawozdanie finansowe składa się bilans na dzień 31 grudnia 2013 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. oraz informacje objaśniające.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś Zarząd Spółki złożył i udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia, dokumenty i informacje.

2. System rachunkowości Spółki

Na podstawie przeprowadzonego badania, stwierdzamy, że we wszystkich istotnych dla sprawozdania finansowego aspektach Spółka:

- posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości,
- w sposób ciągły i zasadny stosuje przyjęte zasady (politykę) rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd Spółki,
- posiada prawidłową dokumentację operacji gospodarczych,
- prowadzi księgi rachunkowe w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, a zapisy w nich dokonane są powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- stosuje adekwatne metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości, a jej wyniki w sposób prawidłowy ujęła w księgach,
- stosuje właściwą ochronę dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat systemu rachunkowości, niemniej na podstawie wykonanych procedur nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących tego systemu, które nie zostały usunięte, a mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe jako całość.

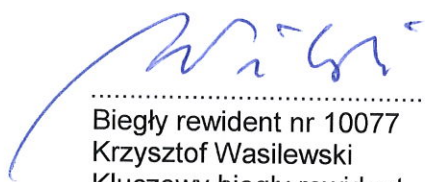
3. Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Spółki

Na podstawie przeprowadzonego badania stwierdziliśmy, że Spółka, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób kompletny i poprawny sporządziła informacje objaśniające do sprawozdania finansowego, stanowiące integralną część tego sprawozdania finansowego, oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.



4. Informacja o opinii biegłego rewidenta

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2013 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



Biegły rewident nr 10077
Krzysztof Wasilewski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 3767
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 20 marca 2014 roku